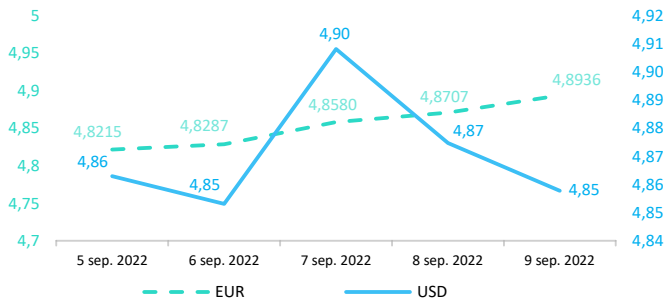


Context internațional

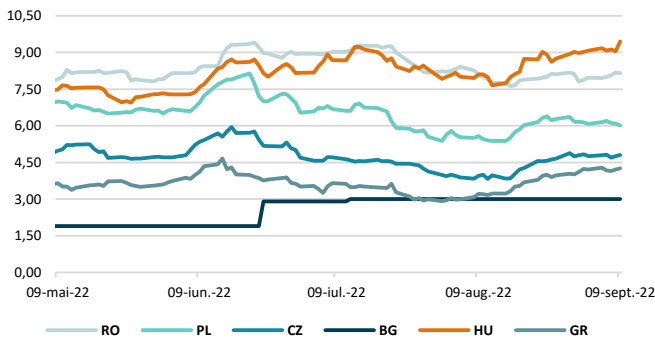
Evoluție curs valutar



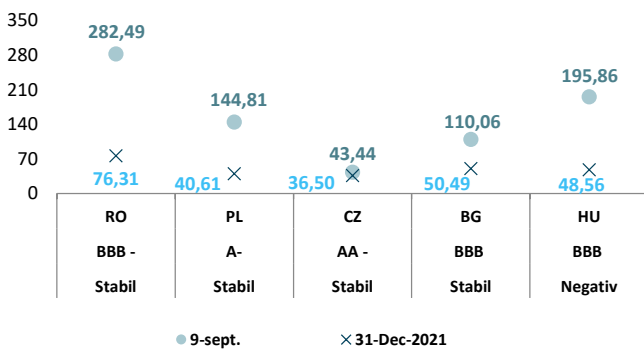
Dobânzi de politică monetară

	România	Zona Euro	Statele Unite	Regatul Unit
Valoare	5,50%	1,25%	2,25% - 2,5%	1,75%

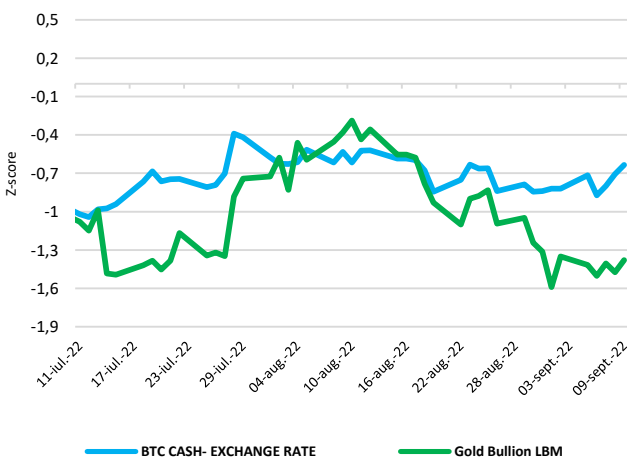
Randamentele titlurilor de stat (10Y, LC)



Evoluția CDS (USD-5Y)



BTC & Gold *1



Știri

- Perspectivele de creștere la nivel mondial continuă să se diminueze, în special din cauza înăspririi condițiilor financiare ca urmare a măsurilor luate de băncile centrale pentru a reduce inflația persistentă și generalizată. Deși sunt estimate prognoze negative, datele arată o stabilizare incipientă după o primă jumătate a anului 2022 tumultuoasă, în care surprizele macroeconomice negative au dus la o volatilitate semnificativă a piețelor financiare. Proiecțiile revizuite de agenția de rating Moody's reflectă deteriorarea semnificativă a perspectivelor mai multor economii dezvoltate de la începutul anului. După o creștere a PIB-ului de 5,9% în 2021, este estimată o decelerare a creșterii economiilor G-20 la 2,5% în 2022, urmată de 2,1% în 2023. Comerțul mondial cu bunuri de folosință îndelungată și prețurile materiilor prime vor scădea. Problemele legate de lanțul de aprovizionare se atenuază, iar producția mondială de automobile se redresează. Inflația prețurilor de producție, care reprezintă o măsură largă a inflației pe partea ofertei, pare să fi atins un nivel maxim în mai multe țări. Piața muncii rămâne tensionată în economiile avansate. Conflictul dintre Rusia și Ucraina rămâne un element central al situației macroeconomice generale. Deși s-a atribuit o probabilitate foarte scăzută potențialului ca acest conflict să se extindă dincolo de granițele Ucrainei, un astfel de eveniment ar marca o escaladare semnificativă. În plus, riscul unor noi șocuri energetice rămâne ridicat. În ceea ce privește politica monetară, va fi dificil pentru băncile centrale să se îndrepte spre un echilibru în care inflația scade, dar activitatea economică nu se îndreaptă într-o recesiune profundă. Toleranța scăzută a Chinei față de focarele de COVID-19 și slăbiciunea sectorului imobiliar reprezintă riscuri pentru perspectivele de creștere.

(https://www.moody.com/researchdocumentcontentpage.aspx?docid=PBC_1338652)

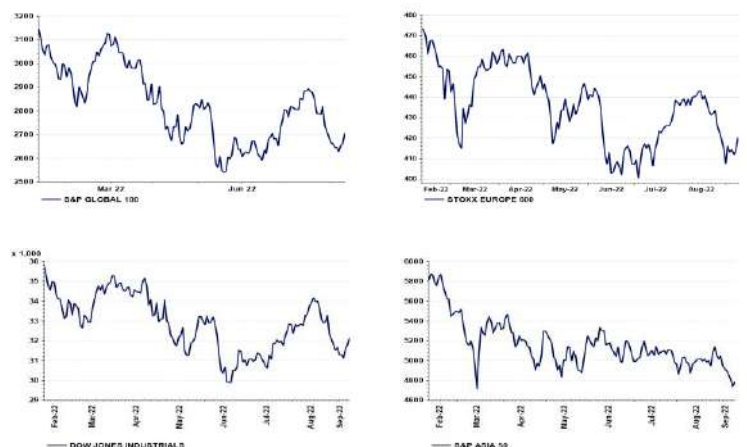
- Guvernele europene creează mecanisme de sprijin masiv pentru companiile energetice pentru a evita ca o criză a întreruperii de gaze să se transforme într-o criză financiară. Marea Britanie a lansat un fond de 40 de miliarde de lire sterline (46 de miliarde de dolari) pentru a oferi lichidități traderilor din sectorul energetic cu scopul de a face față solicitărilor masive de marjă, iar la scurt timp Danemarca a aplicat măsuri similare. Suedia și Finlanda au reacționat, de asemenea, pentru a preveni un moment de criză. Prim-ministrul belgian Alexander De Croo a semnalat faptul că Europa trebuie să acționeze imediat pentru a rezolva criza energetică, altfel riscă un fel de închidere economică fundamentală din care blocul ar avea dificultăți în a-și reveni. Guvernul Danemarcei va reduce consumul de energie în clădirile sale publice și va încuraja locuitorii să își reducă și mai mult consumul de gaz și electricitate.

(<https://www.bloomberg.com/news/articles/2022-09-08/uk-denmark-to-help-power-companies-fight-crisis-energy-update>)

• Pe baza evoluțiilor observate până în prezent, piețele de criptoactive prezintă la momentul actual toate semnele unui risc emergent pentru stabilitatea financiară. ASF a emis informări de presă cu privire la riscurile investiționale asociate cu criptoactivele. Riscurile legate de protecția consumatorilor includ: (i) informații înșelătoare, (ii) absența unor drepturi și protecții, cum ar fi procedurile de reclamație sau mecanismele de recurs, (iii) complexitatea produselor, uneori cu efect de levier, (iv) fraude și activități rău intenționate (spălare de bani, criminalitate informatică, piraterie informatică și ransomware) și (v) manipularea pieței (lipsa transparenței prețurilor și lichiditatea scăzută).

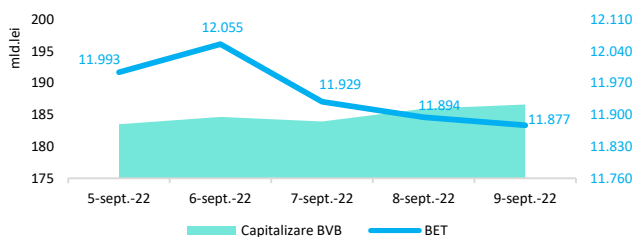
• Potrivit agenției Standard&Poor's ratingul suveran al României este de BBB- cu perspectivă la stabilă.

Evoluții



Context local

Evoluția indicelui BET și capitalizarea BVB* (acțiuni segment principal)



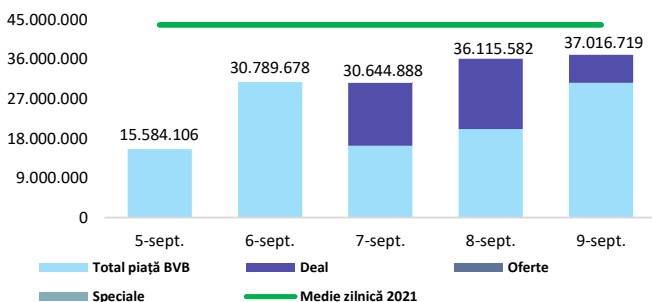
13,061 - Valoare BET la 30.12.2021

Total turnover BVB* 34.754 **Media zilnică 2022**** 52.159

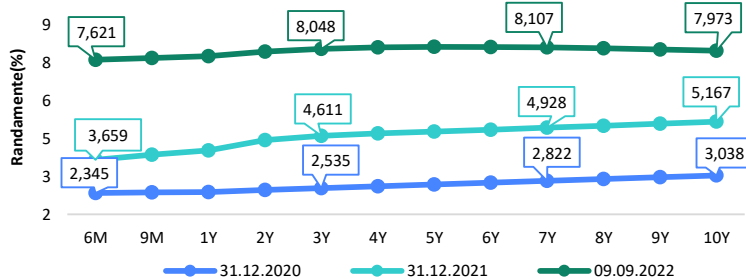
*Valoarea în mii RON pentru ziua precedentă (doar segment principal, fără SMT) ** Valoarea în mii RON pentru 2022 (numai segment principal); Media zilnică 2021:43.781

*capitalizare BVB cuprinde și Erste Group Bank AG

Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (milioane lei)



Randamentele obligațiunilor de stat în lei cu cupon zero, România



Estimări macroeconomice pentru România, anul 2022

PIB (%)
Inflație medie (%)
Deficit cont curent

CE*	FMI**	CNSP*
3,9	2,2	3,5
11,1	9,3	12,6
-7,5	-7,0	-7,9

* Conform prognozei de vară 2022 CNSP și prognozei de primăvară și vară 2022 CE

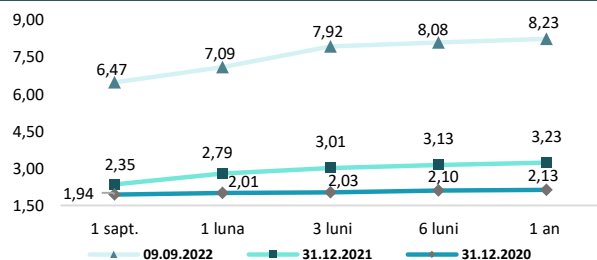
** Conform prognozei FMI din aprilie 2022

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

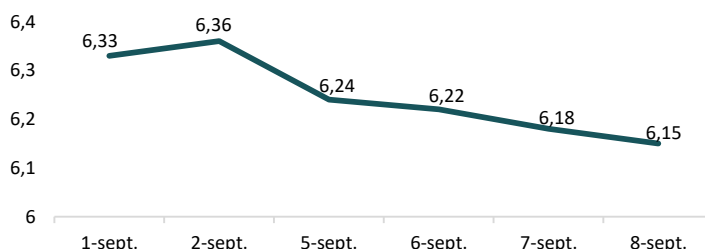
Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
EBS	2,00%	120	SIF5	-3,09%	1,88
TTS	1,30%	10,94	BRD	-1,24%	12,74
SNG	0,91%	44,4	SNP	-0,65%	0,456
TVBETTF	0,62%	17,734	WINE	-0,54%	9,2
M	0,00%	19	EVER	-0,39%	1,29

*Calculat pentru acțiunile cu un turnover mai mare de 250.000 RON, fără SMT

Rate interbancare- Evoluția ROBOR



Indicele de referință pentru creditele consumatorilor-IRCC



Calendarul economic al săptămânii curente

Indicator	Data	Perioada	Estimare	Anterior
Rata inflației	12.09.2022	august 2022		14,96%
Câștigul salarial mediu lunar	12.09.2022	ieulie 2022		
Contul curent	13.09.2022	ieulie 2022		-2.653 mil. €
Producția industrială	14.09.2022	ieulie 2022		-3,7%

Disclaimer

*1 Autoritățile europene de supraveghere (ABE, ESMA și EIOPA – AES) avertizează consumatorii că multe cryptoactive sunt extrem de riscante și speculative. Pentru majoritatea consumatorilor retail nu sunt adecvate ca investiție sau ca mijloc de plată sau de schimb. Consumatorii ar trebui să fie conștienți că nu dispun de nicio cale de atac sau protecție, întrucât cryptoactivele și produsele și serviciile conexe nu intră, de regulă, sub incidența protecției existente în temeiul normelor actuale ale UE privind serviciile financiare. (<https://asfromania.ro/ro/a/2373/informare-de-pres%C4%83-avertizare-emis%C4%83-de-autorit%C4%83C8%9Bile-de-reglementare-din-domeniul-financiar-din-ue-cu-privire-la-riscurile-cryptoactivelor>) Acest document are un scop strict informativ, fiind realizat de Autoritatea de Supraveghere Financiară pe baza celor mai recente informații disponibile prin intermediul terminalului Datastream, BVB, BNR și ASF la data raportului. Deși toate eforturile au fost depuse pentru a asigura calitatea informațiilor furnizate, autorii nu garantează acuratețea datelor prezentate.